

**YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Yönetim Kurulu'na,**

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Sardis Menkul Değerler Anonim Şirket'inin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 12 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu "TTK" uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, uygunluk görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu değerlendirmeleri ve açıklamaları Sardis Menkul Değerler Anonim Şirket'inin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ile tutarlılık göstermektedir.

İstanbul, 03.04.2014

**İŞİK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
An independent member of BKR International

H. Kürşat Şahin
Sorumlu Ortak Başdenetçi

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01.01.2013–31.12.2013

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler.....	3-4
2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı İle İlgili Bilgiler.....	4-5
3. Sardis Menkul Değerler A.Ş. Organizasyonu, Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Bilgileri.....	5-6-7
4. Sardis Menkul Değerler A.Ş. Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Gelişmeler....	7-8-9-10
5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler.....	11-16
6. İşletmenin Finansman Kaynakları, İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri.....	16-17
7. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Riskler ve Yönetim Organlarının Değerlendirmesi.....	17-18
8. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu.....	19
9. Diğer Hususlar.....	19

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. ŞİRKETİ TANITICI BİLGİLER

a. Raporun ait olduğu dönem

Faaliyet raporu 01.01.2013–31.12.2013 dönemini kapsamaktadır.

b. Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicili Numarası, Vergi Dairesi, Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile İnternet Sitesinin Adresi

Ticaret Unvanı	:Sardis Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:İstanbul – 264500
Vergi Dairesi ve No	:Boğaziçi Kurumlar / 6150025212
Merkez Adresi	:Konaklar Mahallesi Akçam Sokak No:13 Kat:1 D:1 4. Levent / Beşiktaş / İstanbul
Telefon No	:0212 346 09 91 Pbx
Faks No	:0212 346 09 89
İnternet Adresi	:www.sardis.com.tr
E-posta Adresi	:sardis@sardis.com.tr

Şirketimizin merkez dışı şube ve acenteleri bulunmamaktadır.

c. Sardis Menkul Değerler A.Ş. (Sardis) hakkında genel bilgi

Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektör Menkul Kıymetler Piyasasıdır. Şirketimiz Borsa İstanbul A.Ş. üyesi aracı kurum olup, hisse senedi alım satım aracılığı ile iştirak etmektedir. Kurucusu ve Yöneticisi olduğu “Sardis Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” 2013 Eylül ayı itibarıyla Sardis’in koyduğu 200.000,00.- TL Avans ile faaliyete geçmiş olup 2014 başında halka arz edilmiştir. Şirketin sahip olduğu yetki ve izin belgeleri aşağıda yer almaktadır.

Şirketin sahip olduğu yetki ve izin belgeleri;

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

d. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler

Şirketimiz uzun süredir hazırlandığı Yatırım fonu kurma planlarını hayata geçirdi. Sardis Menkul Değerler A.Ş. A tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 1 Ekim 2013 tarihinde SPK'nın izniyle Sardis'in verdiği avans ile Yatırım yapmaya başladı. Fonun resmi Halka arzı ise 2 Ocak 2014 tarihinde gerçekleşti. Amacımız uzun dönemli kurumsal yatırımcılardan fon toplayarak bunu Borsa İstanbul'da değerlendirmek. İlk önceliğimiz yabancı kurumsal yatırımcılar olacağı için, fon aynı zamanda Türkiye'ye yabancı sermaye çekme konusunda da önemli bir rol üstlenmekte. İleriye dönük planlarımız, bağımsız bir portföy yönetim şirketi olarak devam etme yönünde. Bu amaçla SPK'nın yönlendirmesi ile 2014 sonuna kadar bir dönüşüm gerçekleştirmeyi düşünüyoruz.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

e. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler genellikle yurtiçi ekonomik-siyasi gelişmelerin ekonominin ana parametrelerine olan olumlu-olumsuz etkileri ile yurt dışı piyasalarda özellikle ülke bazında meydana gelen makro ekonomik gelişmelerdir.

Beklentilerimiz doğrultusunda 2013 yılı Türkiye ekonomisi ve Borsa İstanbul için zor bir yıl oldu. Özellikle Amerikan Merkez Bankasının parasal genişleme ile ilgili somut planlar açıklaması ve uygulamaya başlaması başta Türkiye olmak üzere uzun yıllar bol para ucuz faizle artan tüketim trendi gösteren ülkelerde tersine bir süreç başlamış oldu. Buna ilave olarak Türkiye'ye özgü Gezi ve 17 Aralık gibi gelişmeler de hem Türk Sermaye Piyasalarından hızlı çıkışa sebep oldu hem de Türk Lirasının ciddi değer kaybetmesine yol açtı. Türkiye borsası TL nin değer kaybetmesi ile dolar bazında cazip seviyelere gelmiş bulunmakta. Kısa dönemde yüksek politik belirsizlik bulunmakla beraber uzun dönemde ucuz değerlemelerden yatırım yapan yatırımcılar için önemli getiri fırsatları bulunmakta. Bu açıdan her ne kadar bozulan piyasa şartlarında para toplamak güçleşse de, bir fon kurmak ve yatırım yapmak için elverişli bir dönem olduğuna inanıyoruz.

2. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a. Şirketin sermayesi

Şirketimizin sermayesi 1.350.000₺ olup tamamı ödenmiştir.

Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmemektedir.

b. Ortaklık yapısı

Şirketimizin 3 tane tüzel kişi ve 2 tane de gerçek kişi olmak üzere 5 ortağı bulunmaktadır. Şirketimiz sermayesinin ortaklar arasında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/Unvanı	Grubu	Türü	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (₺)	Pay Adedi
Haydar Acun	B	Nama	35,00	472.500,00	472.500
Haydar Acun	C	Nama	10,50	141.750,00	141.750
Bure Equity AB	A	Nama	13,00	175.500,00	175.500
Bure Equity AB	C	Nama	5,25	70.875,00	70.875
H. Lunden Holding AB	A	Nama	13,00	175.500,00	175.500
H. Lunden Holding AB	C	Nama	5,25	70.875,00	70.875
I. P. Management Services Ltd	A	Nama	13,00	175.500,00	175.500
Harald Wengust	B	Nama	5,00	67.500,00	67.500
TOPLAM			100,00	1.350.000,00	1.350.000

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu üyelerinin iki tanesi (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, iki tanesi (B) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve geriye kalan bir tanesi ise (C) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. (A), (B) ve (C) Grubu hissedarlar bu fıkra hükmüne göre kendilerinin göstermeye yetkili oldukları sayıya eşit veya daha fazla sayıda aday gösterebilirler.

c. Ortaklık yapısında hesap dönemi içinde meydana gelen değişiklikler

Şirket hissedarı olan Hülya Acun Dönmez, 1.350.000₺ şirket sermayesi içinde sahip olduğu 15₺ nominal tutarlı 15 adet hissesini şirketimiz ortaklarından Haydar Acun'a devir etmiştir.

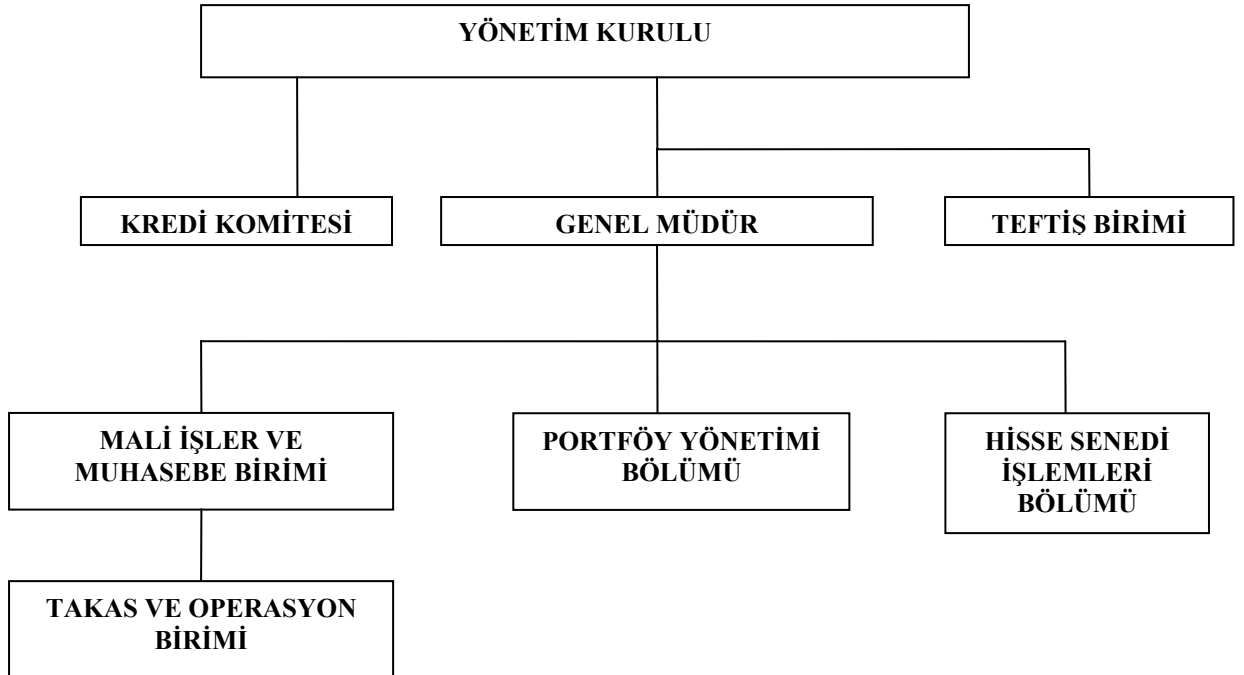
Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.03.2013 tarih ve 3 numaralı kararı ile pay devri ortaklık pay defterine ve şirket kayıtlarına işlenmiştir.

Söz konusu pay devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabi olmayıp bildirimine tabidir. Pay devrine ilişkin bilgi Sermaye Piyasası Kurulu'na verilmiştir.

3. SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş. ORGANİZASYONU, YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL BİLGİLERİ

a. Organizasyon şeması

Sardis Menkul Değerler A.Ş. organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.



SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

b. Yönetim kurulu üyeleri

Yönetim Kurulu üyelerinin iki tanesi (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, iki tanesi (B) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve geriye kalan bir tanesi ise (C) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. (A), (B) ve (C) Grubu hissedarlar bu fıkra hükmüne göre kendilerinin göstermeye yetkili oldukları sayıya eşit veya daha fazla sayıda aday gösterebilirler.

Dönem sonu itibariyle Şirketimizin Yönetim Kurulunda görev alan Başkan ve Üyelerin adı soyadı ve unvanları ile görev süreleri aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Haydar Acun	Yönetim Kurulu Başkanı	27.06.2013-.....
Şeniz Acun	Yön. Kurulu Başkan Vekili	27.06.2013-.....
Hülya Acun Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2013-.....
Lars Gösta Anders Stenberg	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2013-.....
Chiquita Harding	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2013-.....

Yönetim Kurulu Üyeleri, 27.06.2013 tarihli 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında üç yıl için seçilmişlerdir.

Yönetim kurulu üyeleri TTK'nin ilgili maddeleri, esas sözleşmemizin ilgili maddeleri ve imza sirkülerinde belirtilen yetkilere sahiptirler.

c. Üst düzey yöneticiler

Haydar Acun Genel Müdür
Mustafa Ümit Tahmaz Mali İşler ve Muhasebe Müdürü

d. Şirketimizi temsil ve ilzama ilişkin esaslar

Şirketimizi her türlü hukuki muamele, fiil ve işlerden ötürü temsil ve ilzam edecek yetkililerin A ve B gruplarına ayrılarak;

Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü Haydar Acun'a, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Şeniz Acun'a, Yönetim Kurulu Üyesi Hülya Acun Dönmez'e ve Yönetim Kurulu Üyesi Lars Gösta Anders Stenberg'e (A) Grubu, Mali ve İdari İşler Müdürü Mustafa Ümit Tahmaz' a (B) Grubu imza yetkisi verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı şirket unvanı veya kaşesi altına vaz edeceği münferit imzası ile ve (A) grubu imza yetkililerinden her hangi ikisi Şirket unvanı veya kaşesi altına vaz edecekleri müşterek imzaları ile Şirketimizi her türlü hukuki muamele, fiil ve işlerde, temsil ve ilzam eder.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Aşağıda yer alan işlemlere ilişkin her nevi sözleşme, taahhütname ve sair belgelerin, (A) Grubu imza yetkilisi ile (B) Grubu imza yetkilisinin, Şirket unvanı veya kaşesi altına vaz edecekleri müşterek imzalarını taşıması gerekir.

* Herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ile yapılacak tüm iş ve işlemler.

* Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Vergi Daireleri, Belediyeler ve sair tüm resmî daire ve makamlarla yapılacak muhaberat.

* Vergi daireleri ve diğer kamu kurum ve kuruluşları ile genel ve katma bütçeli tüm resmi daireler, yerel ve özel yönetimler nezdinde yapılması gerekli işler ile ilgili olarak düzenlenecek belgeler, yapılacak sözleşmeler ve bu kurum, kuruluş ve dairelere verilecek talepname, beyanname, bordro, bilanço, gelir tablosu, hesap vaziyetleri ile her türlü ilgili yazışmalar.

* Herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, Şirket adına Bankalardan kredi kullanmak için gerekli olan her türlü belge, sözleşme, kredi sözleşmeleri ve sair evraklar.

* 100.000.- TL ve altındaki meblağlar için bankalardaki hesaplardan nakit çekilişine ilişkin belgeler.

* Şirket adına vezne işlemleri ile ilgili nakit tahsilât ve tediye makbuzları düzenlenmesi.

* Meblağa bakılmaksızın, aracılık yüklenim sözleşmeleri, kredili menkul kıymet işlemleri de dâhil olmak üzere menkul kıymetlerin alım-satımı ile ilgili tüm sözleşmeler ve ilgili belgeler. Ayrıca aracılık ve danışmanlık hizmetleriyle ilgili diğer tüm sözleşmeler ve ilgili belgeler.

* Sigorta poliçeleri ve zeyilnameler.

* Şirket adına verilecek umumî ve hususi vekaletnameler.

* Su, elektrik, doğalgaz, telefon, faks, teleks, internet servisi alım-satım sözleşmeleri ve bunlara ait işlem ve belgeler.

(B) grubu imza yetkisi gerektiren durumlarda (A) grubu imza yetkilisinin imza atarak Şirketimizi temsil ve ilzam etmesi mümkündür.

e. Denetleme kurulu

Dönem içinde Şirketimizin TTK' ya istinaden denetimini yapmak üzere Işık Yeminli Mali Müşavirlik ve Denetim A.Ş. seçilmiştir.

Denetim Şirketi, 27.06.2013 tarihli 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında bir yıl için seçilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ile ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler. Şirketimizin 2013 yılına ait genel kurul toplantısı henüz yapılmadığından genel kurul toplantısına kadar denetçi görevine devam etmektedir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

f. Personel yapımız

Şirketimiz 7 kişi ile faaliyetlerini yürütmektedir. Bunların 6'sı lisans 1'i ise yüksek lisans eğitim mezunudur.

Lisans gerektiren görevlerde çalışan personelin SPK lisans belgeleri mevcuttur.

Personelimize maaş haricinde şirketin karlılığına göre prim verilmekte ayrıca, mesai günlerinde öğle yemeği için Sodexo kart verilmektedir. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

g. Ücretlendirme esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.04.2011–29.04.2011 tarih ve 2011/17 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayınlanan 14.04.2011 tarih ve 12/383 sayılı tavsiye niteliğindeki ilke kararı çerçevesinde, Şirketimiz çalışanlarının ücretlerinin belirlenmesine ilişkin politikaların oluşturulmasına istinaden hazırlanan "Ücretlendirme Politikası" yönetim kurulunun 11.08.2011 tarih ve 246 sayılı kararı ile yürürlüğe girmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun tavsiye niteliğindeki ilke kararı çerçevesinde oluşturulan Ücretlendirme Politikamız, faaliyet büyüklüğümüz ve düşük sayıdaki personel kadromuz dikkate alınarak uygulanmamıştır. Şirketimiz, her ne kadar SPK'nın "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeleri"ni tam olarak uygulamamakla birlikte, uyguladığı mevcut ücret politikası bu ilkelerde yer alan temel hususlarla uyumaktadır.

Personel ücretleri, personelin başarı performansı ve Şirket'in karlılığı göz önünde bulundurularak tespit edilmektedir.

Şirketimizin yönetim uygulamalarında, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde oluşturulan ancak uygulanmayan Ücretlendirme Politikası'nda gelecekte bir değişiklik yapma planı yoktur.

h. Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlere ilişkin bilgiler

Üst düzey yöneticilerde dahil olmak üzere tüm çalışanlara yapılan ödemeler maaş ve primlerden oluşmakta ve banka aracılığıyla yapılmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine görevlerini yerine getirmelerinden dolayı herhangi bir ücret veya huzur hakkı ödemesi yapılmamaktadır.

Şirketimizde Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üst düzey yöneticilere yıl içinde sağlanan mali menfaatler, yolculuk, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri aşağıdadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Üst düzey yöneticilere yapılan ücret, prim ve ikramiye ödemeleri toplamı	185.692₺
Yolculuk ve konaklama giderleri toplamı	14.359₺
Temsil ve ağırlama giderleri toplamı	48.695₺

4. SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş. FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN GELİŞMELER

a. Pay piyasası işlem hacmi ve komisyon gelirleri

	Sardis İşlem Hacmi (₺)	Borsa İstanbul (BIST) İşlem Hacmi (₺)	İşlem Hacmi Oranı (Sardis/BIST)	Komisyon Geliri (₺)
2013/12	277.025.262	1.604.077.097.502	0,017%	667.895
2012/12	365.150.952	1.246.652.565.960	0,029%	809.586

b. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

c. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim kurulunun 4 Temmuz 2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet karşılığı 159.711 TL tutarındaki payın şirkete bedelsiz olarak verilmesi kararlaştırılmıştır. Buna istinaden 159.711 TL Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar Kalemi altında gelir kaydedilmiş olup, nominal paylar Diğer Nazım Hesaplar kalemi altında takip edilmektedir.

d. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

e. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Yoktur.

f. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Yoktur.

g. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

h. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hesap dönemi içinde yapılan özel ve kamu denetimi bulunmamaktadır. Şirketin 6 ve 12 aylık mali tabloları Işık Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmektedir. Ayrıca, aynı denetim firması tarafından VUK' a istinaden yıllık kurumlar vergisi beyannameleri ve bunlara ek'li mali tablolar ve bildirimlerin denetim ve tasdik işleri ile ve/veya diğer işlerin 3568 sayılı Kanun ve ilgili diğer kanunlara ve mevzuata göre denetimi de yapılmaktadır.

i. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Yoktur.

j. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği

Teşvik alınmamıştır.

k. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Yoktur.

l. Ana sözleşme değişikliği ile ilgili hususlar

Dönem içinde ana sözleşmede herhangi bir tadil yapılmamıştır.

m. Çıkarılmış bulunan menkul kıymetler

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

n. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

Şirket yönetim kurulu üyelerinin dönem içerisinde şirketle herhangi bir işlem yapmaları veya rekabet etmeleri söz konusu olmamıştır. Fakat Yönetim Kurulu Üyelerinin hisse senedi alım-satım işlemleri nedeniyle şirketle işlem yapmaları söz konusu olmaktadır. İlişkili taraf işlemleri mali tablo dipnotlarında yer almaktadır.

o. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirketimiz belirlenen hedeflere ulaşmış ve genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

p. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yapmamıştır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

q. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirketimiz, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket değildir.

5. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

a. Finansal büyüklükler

	Toplam Varlıklar (₺)	Özkaynaklar (₺)	Net Dönem Karı (₺)
2013/12	5.298.671	5.152.773	181.796
2012/12	7.739.332	5.233.112	515.582

b. Finansal oranlar

	Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa V.Borçlar)	Borç Oranı (Toplam Borçlar/ Toplam Aktifler)	Özkaynaklar /Toplam Borçlar	Özkaynaklar /Toplam Aktifler	Toplam Aktif Karlılığı (Net Dönem Karı/ Toplam Aktifler)	Özkaynak Getirisi (Net Dönem Karı/Özkaynaklar)	Hisse Başına Kar
2013/12	38,15	0,03	4,13	0,97	0,034	0,035	0,1347
2012/12	3,08	0,32	2,09	0,68	0,07	0,10	0,3819

c. Sermaye yeterliliği verileri

31.12.2013	
Özsermaye	5.152.773,00
İndirimler	319.450,00
Sermaye Yeterliliği Tabanı	4.833.323,00
Toplam Borçlar	145.898,00
Gerekli Asgari Özsermaye	1.184.000,00
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası	3.649.323,00
Asgari Özsermaye Fazlası	3.968.773,00
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	0,03
Ödenmiş Sermaye	1.350.000,00
Gerekli Asgari Ödenmiş Sermaye	296.000,00
Ödenmiş Sermaye Fazlası	1.054.000,00
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar	35,15

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

d. Bilanço ve gelir tablosu

Şirketimizin bilanço ve gelir tablosu aşağıda yer almaktadır. Ayrıca, şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.sardis.com.tr ve www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

BİLANÇO (TL) (Seri:II-No:14.1 KONSOLİDE OLMAYAN)	Dipnot Referanslar ı	Bağımsız Denetim'den	Bağımsız Denetim'de n
		Geçmiş 31.12.2013	Geçmiş 31.12.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		5.006.616	7.694.561
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	3.373.757	4.107.599
Finansal Yatırımlar	8	643.557	286.366
Ticari Alacaklar	11	910.614	3.263.408
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6, 11	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	11	910.614	3.263.408
Diğer Alacaklar	6,12	27.395	10.965
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	12	26.540	7.100
<i>Diğer Alacaklar</i>	12	855	3.865
Türev Araçlar	13	0	0
Stoklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	15	31.899	13.523
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	19.394	12.700
Diğer Dönen Varlıklar	16	0	0
(Ara Toplam)		5.006.616	7.694.561
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	17	0	0
Duran Varlıklar		292.055	44.772
Finansal Yatırımlar	8	159.711	
Ticari Alacaklar	11	0	0
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6,11	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	11	0	0
Diğer Alacaklar	12	0	0
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6,12	0	0
<i>Diğer Alacaklar</i>	12	0	0
Türev Araçlar	13	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	0	0
Maddi Duran Varlıklar	19	119.870	34.055
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	9.649	10.649
Peşin Ödenmiş Giderler	15	81	68
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	2.744	0
Diğer Duran Varlıklar	16	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		5.298.671	7.739.332
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		131.240	2.496.102
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım	9	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
Ticari Borçlar	11	111.810	2.435.995
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6,11	81.770	1.993.651
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	11	30.040	442.344
Çalışanlar Sağlanan FaydalarKapsamında Borçlar	21	7.353	47.391
Diğer Borçlar	12	12.077	12.716
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6,12	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	12	12.077	12.716

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türev Araçlar	13	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	0	0
Ertelenmiş Gelirler	23	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	21,25	0	0
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	21	0	0
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	25	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	0	0
(Ara toplam)		131.240	2.496.102
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	17	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.658	10.118
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
Ticari Borçlar	11	0	0
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	11	0	0
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	11	0	0
Diğer Borçlar	12	0	0
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	12	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	12	0	0
Türev Araçlar	13	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	0	0
Ertelenmiş Gelirler	23	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	21,25	14.658	7.889
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	21	0	0
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	25	0	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	0	2.229
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27	0	0
ÖZKAYNAKLAR		5.152.773	5.233.112
Ödenmiş Sermaye	29	1.350.000	1.350.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	29	0	0
Geri Alınmış Paylar (-)	29	0	0
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	29	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Bir. Diğ. Kaps. Gelir Giderler	29	-12.135	0
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	29	0	0
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	29	-12.135	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birik. Diğ. Kaps. Gelir Giderler	29	0	0
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	29	0	0
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>	29	0	0
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları</i>	29	0	0
<i>Diğer Kazançlar/Kayıplar</i>	29	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	480.829	264.070
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	29	3.152.283	3.103.460
Net Dönem Karı/Zararı		181.796	515.582
TOPLAM KAYNAKLAR		5.298.671	7.739.332

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2013 ve 31.12.2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Hasılat	30	7.059.501	870.459
Satışların Maliyeti (-)	30	- 6.174.398	- 7.052
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		885.103	863.407
BRÜT KAR/ZARAR		885.103	863.407
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	- 998.586	- 872.879
Pazarlama Giderleri (-)	31	- 117.502	- 100.012
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	21.706	14.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	- 171	- 2.047
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		- 209.450	- 97.374
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	463.645	698.580
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	- 31.060	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		223.135	601.206
Finansman Giderleri (-)	35	5.504	- 5.915
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		228.639	595.291
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	24	- 46.843	- 79.709
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	- 48.783	- 82.080
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	1.940	2.371

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		181.796	515.582
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	17	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		181.796	515.582
Pay Başına Kazanç	36	0,13466	0,38191
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,13466	0,38191
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0	0
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,13466	0,38191
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,13466	0,38191
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0	0

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2013 ve 31.12.2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
DÖNEM KARI/ZARARI	29	181.796	515.582
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		- 12.135	0
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		0	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		- 15.169	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		0	0
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.034	0
Dönem Vergi Gideri/Geliri		0	0
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		3.034	0

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri		-	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-12.135	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		169.661	515.582

e. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

f. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Hizmet kalitesinde ödün vermeyip maliyetlerin minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

g. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar dağıtım politikası hususunda, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve Esas Sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu kar dağıtım teklifini hazırlayıp Genel Kurul'un onayına sunmaktadır. Genel Kurul toplantısında karın dağıtılıp dağıtılmayacağı, ne şekilde ve ne zaman dağıtılacağı hususları görüşülüp karara bağlanmakta ve mevzuata uygun olarak yerine getirilmektedir.

2013 yılı içerisinde oluşan karın dağıtılıp dağıtılmayacağına 2014 yılı içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karar verilecektir.

6. İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI, İÇ KONTROL VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

a. Finansman kaynakları

Şirket genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, fazlasına ihtiyaç duyduğunda doğacak riski de göz önünde bulundurarak teminat-risk paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı (bankalardan) finansmandan da faydalanmaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bankadan kullandığı gün içi kredi ile takas işlemlerinden kaynaklanan gün içi nakit ihtiyacını gidermektedir.

b. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri

Şirketimizde; İş Akış ve Görev Tanımları, İç Kontrol ve İç Denetim Prosedürleri, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülükler Uyum Programı, Acil ve Beklenmedik Durum Planı prosedürleri mevcuttur.

Şirketimizin işlemleri, sermaye piyasası mevzuatı gereği oluşturulan teftiş birimi tarafından iç kontrol ve denetim prosedürlerimiz çerçevesinde sürekli denetim altında tutulmakta ve iç kontrol faaliyetleri her personelimize işlemlerin ifası sırasında ve sonrasında yapılmaktadır. Şirkette, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:68 sayılı tebliğ uyarınca iç kontrol sistemi ve denetimine ilişkin esaslar uygulanmaktadır.

Teftiş Birimi, yıllık denetim planı kapsamında gerçekleştirdiği denetimlere ilişkin raporları İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve diğer yönetim kurulu üyelerine sunmuştur.

İç kontrol ve denetime ilişkin olarak İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve diğer yönetim kurulu üyelerine sunulan raporlar değerlendirilmiş, önemli nitelikte bir sorun olmadığı tespit edildiği görülmüştür.

7. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRMESİ

a. Risklere ilişkin bilgiler

Sermaye piyasalarında aracılık faaliyetinde bulunan şirketimiz, sektörün maruz kalabileceği; kredi riski, teknolojik riskler, operasyon riski, karşı taraf riski ve piyasa risklerine karşı her türlü önlemini almaktadır.

Borçlu ve kredili yatırımcıların hesap durumları her gün düzenli kontrol edilmektedir. Kredili müşterilerin hesaplarında yeterli tutarda teminat bulunmaktadır.

Şirketimiz finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış Seri: V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Şirketimiz Seri: V, No:34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede dönem içerisinde herhangi bir sorunla karşılaşmamıştır.

Şirketin finansal araçları kullanımından kaynaklanan risklere ilişkin bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Hisse senedi fiyat riski; Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Şirketimizin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyünde hisse senedi bulunmamaktadır. Ayrıca şirketimiz çok nadiren kendi portföyünde hisse senedi pozisyonu aldığından riskler son derece kısıtlı kalmaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kur riski; Yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirketimizin yüksek oranda yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite riski; Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

Şirketimiz genellikle kısa vadeli finansal enstrümanlarını nakde çevirerek kendisine fon yaratmaktadır. Şirketimiz nakit fazlasını mevduat olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda şirketin likidite riski bulunmamaktadır

Kredi riski; Kredi riski, karşı tarafın yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır.

Bu risk, müşteri bazında kredi değerlendirmeleri ve teminat tutarları göz önünde bulundurularak toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket, kredili işlemlerde özkaynak oranlarını günlük olarak müşteri bazında takip etmektedir.

Şirketimiz kendi portföyünde kredili işlem yapmamaktadır.

Operasyonel risk; Kredi, piyasa, kur ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

Görev tanımları

İşlem ve kontrollere ilişkin dokümantasyon

Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk

İşlemlerin kontrolü ve mutabakatı

Etik kurallar

Sigorta, sistem yedekleri gibi risk azaltıcı önlemler

b. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Bu komite henüz oluşturulmamıştır.

c. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler

Şirketimizin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi ekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu yada olumsuz olarak etkilenmektedir. Bunun dışında mevcut durumda gelir yaratma kapasitesi veya karlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimiz halka açık olmadığından kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporu hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

9. DİĞER HUSULAR

a. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar

Şirketimiz ortaklarından I.P. Management Services Ltd' nin Şirket sermayesi içinde sahip olduğu 175.500,00 (Yüzyetmişbeşbinbeşyüz) TL nominal değerli 175.500 Adet hissesini Haydar Acun'a devrinin Sermaye Piyasası Kurulunun 07.02.2014 tarih ve 2014/3 no'lu haftalık bülteninde ki iznine istinaden 14.02.2014 Tarih ve 2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve Ortaklar Pay Defterine işlenmiştir.

b. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar

Yoktur.

Saygılarımızla,

Hülya Acun DÖNMEZ
Yönetim Kurulu Üyesi

Haydar ACUN
Yönetim Kurulu Başkanı